

近几年来韩国经济的发展与中期展望

刘晓民*

〔内容摘要〕 本文拟论述 2001—2005 年期间韩国经济的起伏过程，认为继金融危机后，2001 年是韩国经济的第二次经济衰退期，2002 年则是韩国经济的第二次复苏期，2003 年到 2005 年上半年期间为韩国经济的萧条期，并分析了其特点，最后对 2005—2007 年的韩国经济进行了展望。

〔关键词〕 韩国经济 经济衰退 经济复苏 展望

〔中图分类号〕 F13/17.41/312.6 〔文献标识码〕 A 〔文章编号〕 1000-6052 (2006) 03-0000-02

一、2001 年再度出现经济衰退

1997—1998 年亚洲金融危机期间，韩国由于大企业财团的债务危机引发全国性的金融危机和严重的经济衰退，被世界银行列为 1997—1998 年亚洲金融危机的五大受灾国（泰国、韩国、马来西亚、印尼、菲律宾）之一。1997 年韩国的经济增长率从 1996 年的 6.8% 下降到 5.0%，1998 年出现负增长 -6.9%。1999 年第 1 季度的经济增长率转为正增长 5.8%，开始出现经济复苏的迹象，1999 年全年的经济增长率为 9.5%。2000 年上半年取得了 11.6% 的高增长，但由于美国经济衰退、国际市场半导体价格下跌、石油价格上涨、国内劳工纠纷频发等原因，第 3 季度趋于疲软，下半年的经济增长率下降到了 6.8%，2000 年全年的经济增长率为 8.5%。2001 年，由于受到美国经济和世界经济的衰退的影响，韩国的经济增长率下降到了 3.8%。^① 2000 年下半年到 2001 年是韩国经济在亚洲金融危机后的第二次经济衰退期（第一次经济衰退期为 1997 年 7 月—1998 年 12 月），但韩国经济在此期间所受到的国际经济环境恶化的影响程度却远远低于 NISE 的其他 3 个国家和地区（台湾、新加坡、香港），与第一次经济衰退期间所受到的亚洲金融危机的影响程度远远大于其他 NISE 的情况形成了鲜明的对照，这是由于韩国在 1997—1998 年亚洲金融危机期间已在整顿金融体制、企业结构调整与合并、扩大内需和出口市场

多元化等方面有了一定程度的进展，从而增强了对国际经济环境变化的抵御能力。

二、2002 年的第二次经济复苏

韩国的第二次经济衰退在 2001 年第 4 季度出现了恢复的迹象，其经济增长率从第 3 季度的 1.8% 回升到 3.7%，出现复苏迹象的时间早于其他 NISE。2002 年的经济增长率从 2001 年的 3.8% 回升到 7%，其经济复苏幅度也高于其他 NISE（新加坡从 1.8% 恢复到 3.2%，台湾从 -2.2% 回升到 3.9%，香港从 0.5% 回升到 1.9%）。^② 韩国第二次经济复苏的时间与幅度之所以会早于和大于其他 NISE，除了在第一次经济衰退期间已经进行了一定程度的经济结构调整（作为取得国际货币基金组织援助贷款而承诺的条件）而增强了抵御国际环境变化的能力这一原因之外，主要还在于它在第二次经济衰退期间加大了扩大内需和促进出口的政策力度，追加财政支出来增加对公路、铁路、港口、机场、农村水利等社会基础设施的建设投资，下调贷款利率来刺激民间消费需求，鼓励企业开发世界一流产品、开拓海外出口市场（特别是中国市场）等。此外，国际经济环境自 2001 年第 4 季度开始所出现的某些程度的好转也起到了一定的作用，但其作用并不大，主要作用还是出口的增长和内需的扩大。

2002 年韩国的商品出口贸易额比 2001 年增长了 7.9%（2001 年 -14%），商品贸易收支顺差额达 148 亿

* 刘晓民：厦门大学 东南亚研究中心

美元，出口增长对经济增长率的作用率达 32%，其中特别是对中国（包括香港）的出口有了大幅度的增长，其在出口中所占的比重从 2001 年的 21.1% 增至 14.7%，2003 年达 18.2%，^③中国已取代美国成为韩国的首位出口市场；2001 年下半年到 2002 年韩国对中国的直接资本投资有了大幅度的增大，拉动了韩国的成套设备和零部件对中国出口的大幅度增长，也拉动了其国内企业生产的回升和技术开发投资的增长。

在 1997—1998 年亚洲金融危机以后，韩国政府便采取了加大财政支出拉动社会基础设施建设投资需求和下调贷款利率、鼓励居民使用家庭消费信用卡、放宽对家庭贷款的条件、降低消费税等刺激国内民间消费的政策。1999—2002 年期间，民间消费增长率一直以高于收入增长率的速度而急剧增大。^④根据韩国金融监督委员会的统计数字，截至 2002 年 11 月底，韩国的家庭债务总额已达 431 万亿韩元，平均每户家庭的负债规模近 3000 万韩元（约合 2.5 万美元）。

2002 年韩国经济依靠出口增长与内需扩大的双重拉动取得了 7% 的增长水平，第二次经济衰退有了明显的复苏。

三、2003—2005 年上半年的经济萧条期

在卢武铉总统上台的 2003 年，韩国的经济增长率从 2002 年的 7% 剧降到 3.1%，这是亚洲金融危机结束（1999 年）以来的最低增长水平（见表 1）。到了 2004 年，第 1 季度的经济增长率为 5.5%，比 2003 年第 1 季度（3.7%）和第 2 季度（2.3%）的增长率有了较大幅度的回升，也高于金融危机爆发后的 1997 年到 2003 年期间的年平均增长率（4.8%），似乎出现经济复苏的迹象，但第 3 季度却又下降到 4.6%、第 4 季度下降到 3.4%，全年平均增长 4.6%，与 2003 年（3.1%）相比只有微幅回升。2005 年上半年韩国经济只取得了 3% 的增长水平。2003 年到 2005 年上半年期间，韩国经济的平均增长率还不及 2002 年的一半，为韩国经济的萧条期。^⑤

与以往的情况不同，2003—2005 年上半年韩国的经济发展和形势具有以下这样一些特点：

表 1 1996—2007 年韩国的主要经济指标

经济指标	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
经济增长率 (%)	6.8	5.0	-6.9	9.5	8.5	3.8	7.0	3.1	4.6	4.1	5.1	4.9
失业率 (%)	2.6	7.0	6.3	4.1	3.8	3.1	3.4	3.5	-	-	-	-
国内投资总额（相当于 GDP 的比率）	37.9	34.2	25.0	26.9	31.0	29.3	29.1	30.0	29.1	30.3	30.4	30.2
物价上涨率 (%)	4.9	4.4	7.5	0.8	2.3	4.1	2.7	3.6	3.6	3.0	3.3	3.6
商品出口贸易额增长率 (%)	4.3	6.7	-4.4	9.9	21.2	-14.0	7.9	20.7	30.6	11.8	9.6	9.0
商品进口贸易额增长率 (%)	12.3	-2.2	-36.2	29.1	36.2	-13.4	7.7	18.0	25.2	13.5	10.6	10.8
负债余额（亿美元）	-	1371	1638	1529	1485	1308	1439	1589	1468	-	-	-
对美元的汇率（1 美元 = 多少韩元）	-	951	1395	1188	1131	1291	1251	1192	1144	-	-	-

注：（1）经济增长率指国内生产总值增长率。

（2）2005—2007 年为预测数字。

资料来源：亚洲开发银行：《亚洲发展展望报告》，2002—2005 年各年版统计附录。

1. 经济增长的动力主要来自出口需求

与 2002 年的经济增长动力来自出口增长和内需扩大不同，2003 年的动力全部来自出口增长。2003 年韩国的商品出口贸易额增长率从 2002 年的 7.9% 上升到 20.7%，出口需求增长对 GDP 增长的作用率达 98%，内需的作用几乎等于零。2004 年商品出口贸易额比 2003 年增长 30.6%，贸易顺差额 382 亿美元，比 2003 年增大一倍。^⑥出口扩大的主要来源为移动电话、汽车、半导体、造船等国际市场竞争力较强的韩国装配型制造业。2004 年尽管出口增长强劲，但国内需求却由于失业人口增大、家庭消费负债沉重、居民消费意愿消沉而趋向疲软。2003—2004 年韩国经济是在出口增长顺畅与内需低迷并存的极不平衡的状态下渡过萧条期的。2005 年第 1 季度民间消费又有微幅回升，但仍处于疲软状态。

2. “无就业的经济增长”

亚洲金融危机以前，韩国经济增长的模式是：出口扩大带动投资的增大，投资的增大又带动就业人口的增加，从而使居民收入增加、国内消费扩大，形成了一个良性的经济循环。但自 1997 年经济危机以后，情况发生了变化。即使出口有了增长，也难以带动其后的一系列经济循环的环节。出口增长可以拉动经济的增长，但却未能拉动就业人口的增加，形成了一种“无就业的经济增长”状态。^⑦这是因为：（1）面向出口的制造业部门主要是大企业财团所控制的汽车、电信机器、半导体、造船、信息技术等工业部门，它们较早地进行了产业结构和设备投资结构的调整。由于韩国的工资制度实行最低工资限额，大企业财团倾

向于采取“劳动节约型”设备投资,为此出口虽然有了扩大,但却未能促使就业增加。(2)出口企业的零部件、半制品绝大部分依靠进口,出口扩大带动劳动就业的效应未能传递到国内而是流向国外。(3)生产国内需求的生活必需品是众多的中小企业,它们由于内需的趋于疲软而无力也无意扩大投资。

3.民间消费趋向疲软

就1995年至2005年上半年期间韩国的GDP增长与民间消费增长的季度增长率来看,(1)金融危机以前,两者的增长率基本相等;(2)金融危机后不久,后者低于前者;(3)从2001年第2季度到2003年第2季度,后者高于前者;(4)在2003年下半年至2005年上半年期间,后者低于前者。^⑧出现这种变化趋势的原因在于第(3)阶段,韩国政府加大了刺激民间消费的政策力度,特别是消费信用卡制度导致了民间消费的急剧增大,但到了第(4)阶段,由于民间消费的急剧增大引致拥有不良债务的家庭的迅速增加,使得韩国政府不得不在2002年以后相继采取了降低消费信贷限额、加强个人信贷信用的调查与监督、提高不动产担保贷款的担保率等抑制消费信贷的种种政策和措施。从此,韩国民间消费便迅速地陷入低迷状态,民间消费从2003年第2季度以后连续6个季度呈负增长。2005年第1、2季度虽然出现正增长,但民间消费增长率仍低于GDP增长率,处于疲软阶段。

韩国政府从2004年3月开始实施处理民间家庭消费不良债务问题的综合措施:对提供消费信贷的金融机构进行审查,分别对个人消费贷款采取延缓偿还期限或宣布个人破产的措施;2004年9月撤销部分高价耐用消费商品的特别消费税,2004年8月、11月分别降低政策利率各0.25%,2005年起又降低了个人所得税、利息与股息源泉税的税率。韩国的民间消费在2005年第1、2季度出现了正增长,但其增长率仍远远低于GDP增长率。^⑨商品出口贸易额则由于受到世界经济增长减速的影响而有所下降。

2003年至2005年上半年期间是韩国经济的萧条期。

四、中期(2005—2007年)前景展望

根据亚洲开发银行的预测,韩国经济在短期内仍将处于低迷状态。2005年的GDP增长率预计将从2004年的4.6%下降到4.1%。^⑩国际经济环境的许多不利因素,如持续高油价、国际市场对高科技产品需求的疲软、全球的微幅经济复苏将会使出口需求大幅度低于2004年。但同期韩国的国内需求正在回升,尽管其回升的幅度因家庭收支平衡尚未稳定和劳动力市场的结构型缺陷仍然存在而不可能太大。

由于韩国政府致力于债务结构的调整,自消费信用卡危机以来长期阻碍着韩国经济增长的民间消费低迷看来已告终结。尽管家庭的消费信用卡负债额和拖债比率仍然高于消费信用卡危机以前的水平,但却已趋向平稳。随着民间家庭债务结构调整的深入,家庭消费信贷将会得到恢复并趋于增大,民间消费将会再度扩大。由于韩国政府促进经济复苏政策所带来的影响较为缓慢,国内需求将会有较强劲的回升。商品出口贸易额增长率虽然将从2004年的30.6%下降到2005年的12%,但国外需求预计仍将会有温和的增长。为此,2006年和2007年的韩国经济增长率将从2005年的4.1%回升到5.1%和4.9%。

(责任编辑:有 国)

注释:

①汪慕恒:《亚洲发展中地区经济两次衰退与两次复苏》,厦门大学南洋研究院,《南洋问题研究》,2002年第2期。

②亚洲开发银行:《2005年亚洲发展展望报告书》,统计附录A.1.第303页。

③亚洲开发银行:《2003年亚洲发展展望报告书》,第52页。

④⑧⑨向山英彦:《韩国的消费复苏与经济结构问题》,日本《国际金融》,2005年9月号(总第1152期),第54—56页。

⑤⑦笠井信幸,《韩国经济:彷徨于经济增长与经济低迷的十字路口》,日本世界经济研究协会,《世界经济评论》,2005年2月号;向山英彦:《韩国的消费复苏与经济结构问题》,日本《国际金融》,2005年9月号(总第1152期)。

⑥亚洲开发银行:《2005年亚洲发展展望报告书》,统计附录。

⑩亚洲开发银行:《亚洲发展展望报告书,2005年》,第80页。